

**MBH Alapkezelő Zrt.**

Az Alapkezelő székhelye:  
1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye:  
1138 Budapest, Váci út 193.

Web cím: [www.mbhalapkezelo.hu](http://www.mbhalapkezelo.hu)

---

**MBH USA Részvény Alap**

**Féléves jelentés**

**2024. június 30.**

Budapest, 2024. augusztus 29.

**1./ Az Alap ismertetése**

**Az Alap megnevezése:** MBH USA Részvény Alap

**Az Alap futamideje:** határozatlan

**Indulás dátuma** 2013. július 16. (MNB engedély száma: PSZÁF H-KE-III-485/2013)

**Az Alapkezelő társaság neve, székhelye:**

**MBH Alapkezelő Zrt.**

Az Alapkezelő székhelye: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.

Az Alapkezelő telephelye: 1138 Budapest, Váci út 193.

**Letétkezelő:**

**UniCredit Bank Hungary Zrt.**

1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

**Forgalmazó:**

**MBH Bank Nyrt.**

1056 Budapest Váci utca 38.

Telefon: 269-0922

**Könyvvizsgáló:**

**Trusted Adviser Kft.**

1082 Budapest, Baross utca 66-68. 3.em. 11

**2./ Az Alap befektetési politikája**

Az Alap célja, hogy az amerikai részvénytőzsdék teljesítményéből részesítse befektetési jegyek vásárlóit. Alap részvénytőzsdéi kitettséget észak-amerikai, azon belül is az Egyesült Államokban működő vállalatok részvényeibe kívánja befektetni, tőzsdei származtatott ügyletek, részvények, befektetési jegyek, valamint ún. exchange traded fundok (ETF) és certifikátok formájában. Az alap pénzügyi célja, hogy tőkét az Amerikai Egyesült Államok részvénytőzsdéin diverzifikáltan befektetve a piacon elérhető átlagos hozamokat elérje, vagy meghaladja. Az Alap célja a tőke növekedés. Az alap földrajzi eloszlás tekintetében észak-amerikai országok piacaira fókuszál, az alap specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alap az S&P500 részvényindex kitettséget biztosító eszközökbe fektet be, tőzsdei származtatott ügyletek, részvények, valamint befektetési jegyek és ún. exchange traded fundok (ETF) formájában. A Standard & Poor 500 Index, gyakran rövidítve S&P500 Index egy széles körben elterjedt index, részvénytőzsdéi kapitalizációjukat tekintve az 500 legnagyobb amerikai vállalat részvényeit öleli fel. A részvényekkel kereskednek a NYSE-n, és a Nasdaq részvénytőzsdén egyaránt.

**A befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők**

Az év első fele nagyon alacsony volatilitás mellett, folyamatos kiegyensúlyozott részvénytőzsdéi emelkedéssel telt. Az amerikai vezető részvény index, az S&P 500, közel 15%-ot tudott emelkedni fél év alatt, és az év első hat hónapjában egyedül áprilisban volt egy kisebb megingás ebben a trendben. Az amerikai piac kiemelkedő teljesítményéhez leginkább a technológia papírok járultak hozzá. Szinte mindegyik fejlett piaci részvényindex új csúcstra érkezett, és így Európában is rekord magasságokat értek el a tőzsdék. Az európai gazdasági teljesítmény a gyenge ipari termelési adatok miatt nem volt robusztus. A kínai ingatlanpiaci lassulás miatt pedig a legnagyobb ázsiai gazdaság is a gyengélkedés jeleit mutatja. Az USA-ból érkező kedvező makrogazdasági adatok viszont dominánsnak bizonyultak az év első felében, és az amerikai vezető részvény indexek más piacoknak is emelkedő irányt mutattak. Januártól egészen április végéig az amerikai 10 éves futamidejű állampapír hozamszintje emelkedett egy alacsonyabb 2023 év végi bázisról, de az enyhülő inflációs adatoknak köszönhetően május, június folyamán ismét csökkenni tudtak. A kötvénytőzsdéi várakozásokba egyre inkább kamatcsökkentéseket kezdenek beárazni a piaci szereplők. A legnagyobb figyelmet – nem meglepő módon - az év során vezető szerepet betöltő USA gazdasági mutatói övezik, amelyen belül a munkaerőpiaci adatok lehetnek meghatározóak az év második felében. Amennyiben negatív trend venné kezdetét az amerikai munkanélküliségi adatokban, akkor az USA gazdasága és részvénytőzsdéi is elvesztheti lendületét. A munkanélküliségi és foglalkoztatottsági adatokat árgus szemekkel figyelik a tőkepiacokon, és bármilyen negatív meglepetés várhatólag sokkal magasabb volatilitást okozhat majd az év második felében, mint azt az év első hat hónapjában tapasztaltuk.

### 3./ Vagyonkimutatás

	2023.12.31 (eFt)	portfóióbeli arány	2024.06.30 (eFt)	portfóióbeli arány
a) átruházható értékpapírok	5 871 945	66,6%	8 817 678	82,8%
b) banki egyenlegek	2 880 250	32,7%	1 891 167	17,8%
c) egyéb eszközök	77 429	0,9%	- 37 721	-0,4%
d) összes eszköz	8 829 624	100,2%	10 671 124	100,2%
e) kötelezettségek*	14 505	0,2%	24 115	0,2%
<b>f) nettó eszközérték</b>	<b>8 815 119</b>	<b>100,0%</b>	<b>10 647 008</b>	<b>100,0%</b>

\* Tartalmazza a passzív időbeli elhatárolás összegét is

### 4./ A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök nettó eszközértéken belüli aránya, megkülönböztetve az alábbiakat

Megnevezés	2023.12.31 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	5 871 945	100,0%	66,6%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	0,0%	0,0%
<b>Összesen</b>	<b>5 871 945</b>	<b>100,0%</b>	<b>66,6%</b>

Megnevezés	2024.06.30 (eFt)	Összes eszközök arányában (%)	Nettó eszközérték arányában (%)
a) tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	8 817 678	100,0%	82,8%
b) más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
c) a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
d) egyéb átruházható értékpapírok	-	0,0%	0,0%
e) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	0,0%	0,0%
<b>Összesen</b>	<b>8 817 678</b>	<b>100,0%</b>	<b>82,8%</b>

Az Alapkezelő a likviditást és a jövedelemtermelő képességet szem előtt tartva az alap tőkéjét tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírokban, más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírokban és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokban tartotta az Alap tájékoztatójában feltüntetett befektetési előírásoknak megfelelően.

**5./ 2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma**

<b>2024. január 1-én forgalomban lévő befektetési jegyek</b>		<b>3 193 704 759 db</b>
2024. január 1 - június 30. között eladott befektetési jegyek	+	546 007 343 db
2024. január 1 - június 30. között visszaváltott befektetési jegyek	-	298 497 649 db
<b>2024. június 30-án forgalomban lévő befektetési jegyek száma</b>		<b>3 441 214 453 db</b>

**6./ Nettó eszközérték, egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték**

<b>Sorozat</b>	<b>Nettó eszközérték</b>	<b>Deviza</b>	<b>Darabszám</b>	<b>Egy jegyre jutó eszközérték</b>
<b>MBHUSARV HUF</b>	9 735 356 133	HUF	3 439 207 069	2,8306980 HUF/db
<b>MBHUSARV USD</b>	2 471 875	USD	2 007 384	1,2313910 USD/db

MBH Alapkezelő Zrt.